

0- 792338

На правах рукописи



Грибановский Александр Михайлович

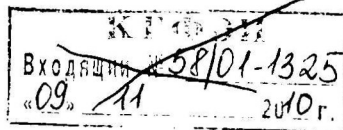
**УЧЕТ И ОТРАЖЕНИЕ СДЕЛОК ПО СЛИЯНИЮ
И ПОГЛОЩЕНИЮ В КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

Специальность

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

**Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва – 2010



Диссертация выполнена на кафедре бухгалтерского учета и аудита ГОУ ВПО «Российская экономическая академия имени Г. В. Плеханова».

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор
Чайковская Любовь Александровна

Официальные оппоненты доктор экономических наук, профессор
Хорин Александр Николаевич
кандидат экономических наук, доцент
Лихникевич Ирина Петровна

Ведущая организация **Государственный университет управления**

Защита диссертации состоится «18» ноября 2010 г. в 10.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.196.06 при ГОУ ВПО «Российская экономическая академия имени Г. В. Плеханова» по адресу:
117997, Москва, Стремянный пер., д.36, корпус 3, ауд. 353.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Российская экономическая академия имени Г. В. Плеханова»

Автореферат разослан «15» октября 2010 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук



Ис

Исарова Н. С.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

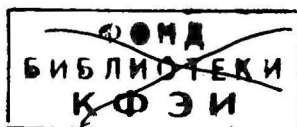
Актуальность темы исследования. Становление свободного экономического рынка в России за последние 20 лет привело к появлению лидеров отраслей, которые стали прибегать к сделкам по слиянию и поглощению для увеличения своей доли на рынке, что позволило создать существенный потенциал для наращивания экономической концентрации, поскольку ее текущий уровень на сегодняшний день существенно отстает от европейского. Например, в розничной торговле российских предприятий такой уровень составляет 8% по сравнению с 25% на европейских торговых предприятиях¹. Мировой финансовый кризис значительно ослабил позиции небольших локальных компаний, свидетельством чему является выход из рынка малого бизнеса и поглощение его более крупными компаниями, что также подтверждает тенденцию к концентрации.

Очевидна и другая тенденция на российском рынке, которая состоит в том, что после финансового кризиса резко возрос процент сделок по слиянию и поглощению с участием иностранных компаний. В частности по данным компании PricewaterhouseCoopers доля сделок с иностранным участием на рынке розничной торговли возросла в 2009 г. до 83% против 55% в 2008 г.²

Вовлечение российских компаний в глобальную экономику, прежде всего в международные холдинговые структуры, а также тот факт, что большинство крупных игроков в различных отраслях («Газпром», «Сбербанк», X5 Retail Group, «Магнит», Metro, Rewe, Auchan, IKEA) составляют консолидированную отчетность по международным стандартам финансовой отчетности, породило значительное количество методологических

¹ См.: Российский рынок розничной торговли продуктами питания. Маркетинговое исследование и анализ рынка: 29 Октября 2009 г. // <http://marketing.rbc.ru/research/562949975048128.shtml>

² См.: Слияния и поглощения в российском среднем бизнесе в 2008 г. – первом полугодии 2009 г. : 30 Декабря 2009 г. // http://pwc.com/ru_RU/ru/mergers-acquisitions/assets/Midmarket-mergers-acquisitions-Russia-2009-ru.pdf



проблем, связанных с учетом и отражением в консолидированной финансовой отчетности сделок по слиянию и поглощению. В этой связи особую актуальность приобретает необходимость адаптации подходов к учету и отражению сделок по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации в консолидированной финансовой отчетности компаний в соответствии с МСФО.

Степень разработанности проблемы. Вопросам составления финансовой отчетности по МСФО уделяется существенное внимание в современной экономической литературе российскими и зарубежными учеными. Значительный вклад в исследование этих вопросов внесли работы таких российских ученых, как: А. С. Бакаев, Е. И. Богатырева, В. Г. Гетьман, В. В. Ковалев, М. В. Мельник, М. А. Мещерякова, В. Д. Новодворский, В. Ф. Палий, В. С. Плотникова, В. И. Подольский, Л. В. Попова, С. И. Пучкова, Я. В. Соколов, Л. В. Сотникова, А. Н. Хорин, А. Д. Шеремет и ряд других. Зарубежные ученые также принимают участие в разработках по данной проблематике. Работы таких ученых, как А. Апчерч, Т. Аренс, К. Воурен, К. Друри, Д. Сигел, Д. Фостер, Ч. Хорнгрен играют значительную роль в исследовании вопроса составления финансовой отчетности по МСФО.

Вместе с тем недостаточное внимание уделяется адаптации методологии отражения в учете и консолидированной отчетности сделок по слиянию и поглощению к экономической специфике России.

Цель и задачи исследования. Целью настоящего исследования является развитие подходов к учету и отражению в консолидированной отчетности по МСФО сделок по слиянию и поглощению с учетом специфики российской экономики для повышения достоверности и прозрачности формируемой отчетности.

Достижение указанной цели потребовало постановки и решения в диссертации следующих основных задач:

1. Исследовать эволюцию института консолидированной отчетности и обосновать влияние национальной специфики на развитие данного института.

2. Проанализировать процедуры учета сделок по слиянию и поглощению в отчетности группы компаний по МСФО и систематизировать классификационные принципы зависимости процедур от вида сделок.

3. Разработать алгоритм верификации стандарта МСФО, в соответствии с которым сделка должна быть учтена и отражена в отчетности группы компаний.

4. Выделить наиболее типичные виды сделок по слиянию и поглощению на примере одной из национальных отраслей.

5. Рассмотреть необходимость и возможность внесения изменений в существующую методику учета и отражения в финансовой отчетности сделок по слиянию и поглощению.

6. Предложить подходы к организации учетно-аналитического обеспечения сделок по слиянию и поглощению, адаптированные к национальным особенностям.

7. Внедрить методику учета сделок по слиянию и поглощению в консолидированной финансовой отчетности по МСФО, обеспечивающую достоверное раскрытие информации в финансовой отчетности.

Предметом исследования является совокупность методов учета и отражения в консолидированной отчетности по МСФО сделок по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации.

Объектом исследования послужила консолидированная финансовая отчетность и элементы учетной политики по МСФО российских компаний розничной торговли.

Теоретической и методологической основой исследования послужили законодательные и нормативные акты по бухгалтерскому учету Российской Федерации, Европейского союза, США, научные труды отече-

венных и зарубежных ученых, работы ведущих специалистов по теории и методологии отражения в учете и отчетности сделок по слиянию и поглощению в отчетности по МСФО, материалы отечественных и зарубежных периодических изданий по исследуемой проблеме.

При разработке практических рекомендаций, обработке и анализе материалов диссертации были использованы такие методы исследования, как классификация, детализация, наблюдение, сравнительный анализ, индукция, дедукция, а также специальные методы бухгалтерского учета (распределение покупной цены, трансформация отчетности, консолидация балансов и отчетов о прибылях и убытках, униграфическая и диграфическая запись, документирование, балансовое обобщение, оценка).

Область исследования. Исследование соответствует положениям п. 1.5 «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета, формирование отчетных данных» паспорта специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Информационную базу исследования составили данные научных публикаций по исследуемой тематике, нормативно-правовые акты, касающиеся регулирования составления консолидированной финансовой отчетности, статистическая и финансовая отчетность, данные первичных и сводных учетных документов, регистров синтетического и аналитического учета, показатели финансовой отчетности компаний «БИЛЛА» в России, данные открытых источников, в том числе сети Интернет и электронных СМИ.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в следующих результатах, полученных автором и носящих характер нового знания:

1) систематизированы факторы, обусловившие национальные особенности развития института консолидированной отчетности, что позволя-

ет оценить его будущие перспективы и предложить необходимую степень его регулирования;

2) предложена классификация сделок по слиянию и поглощению, используемая как база для комплексного и эффективного рассмотрения методик учета и алгоритма отражения в финансовой отчетности группы компаний по МСФО;

3) выявлены характерные виды сделок по слиянию и поглощению, на примере отечественного рынка продуктовой розничной торговли, позволившие определить содержание методических разработок по составлению консолидированной финансовой отчетности по МСФО для групп компаний осуществляющих сделки по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации;

4) раскрыто противоречие учетных принципов «преобладания содержания над формой» и «единства и постоянства учетной политики», что позволяет обосновать и предложить адаптацию методик отражения сделок по слиянию и поглощению в учетных политиках групп компаний по МСФО в связи с экономической спецификой Российской Федерации;

5) разработана и внедрена методика отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной финансовой отчетности группы компаний, позволяющая учитывать сделки в соответствии с МСФО, обеспечивающая прозрачность и достоверность данных консолидированной финансовой отчетности, что повышает уровень информационного обеспечения собственников и прочих пользователей финансовой отчетности для принятия экономически обоснованных решений.

Практическое значение исследования состоит в том, что изложенные выводы, предложения и рекомендации могут быть учтены и использованы:

– руководством и специалистами предприятий при подготовке консолидированной финансовой отчетности по МСФО;

– Министерством финансов Российской Федерации, Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности, которые вправе инициировать разработку норм регулирования процесса составления консолидированной финансовой отчетности;

– в образовательном процессе в качестве материала для подготовки бакалавров и магистрантов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» для дисциплин «Бухгалтерский финансовый учет», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», а также в рамках специального курса «Особенности подготовки консолидированной финансовой отчетности российскими компаниями».

Апробация и реализация результатов диссертационного исследования. Теоретические положения и практические выводы исследования докладывались и обсуждались на международной научно-практической конференции «Теория и практика функционирования региональных предприятий» (19–23 апреля 2004 г., г. Орел); на Международной научно-технической конференции «Информационные технологии в науке, образовании и производстве» (22–23 апреля 2010 г., г. Орел). Методические разработки по совершенствованию процедур учета и отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной отчетности по МСФО нашли практическое применение в сети продуктовых супермаркетов ООО «БИЛЛА» и аудиторской компании ЗАО «БЭФЛ».

Публикации. По результатам выполненного диссертационного исследования опубликованы восемь научных работ общим объемом 3,2 п. л. (2,7 п. л. авторские), из них: одна коллективная монография, три статьи в журналах, рекомендуемых ВАК.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 120 наименований. Содержание работы изложено на 156 страницах машинописного текста, включает 12 таблиц, 16 рисунков и 7 приложений.

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, определены ее цель и задачи, объект и предмет исследования, раскрыта научная новизна и практическая значимость полученных результатов исследования, сформулированы основные положения, выносимые на защиту.

В первой главе «Теоретические основы формирования консолидированной финансовой отчетности и учета сделок по слиянию и поглощению» рассмотрена современная концепция составления консолидированной финансовой отчетности по МСФО, ее роль в информационной системе предприятия и правила отражения сделок по слиянию и поглощению.

Во второй главе «Национальные особенности учета и отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной отчетности в соответствии с МСФО (на примере сектора розничной торговли)» проанализированы процедуры учета сделок по слиянию и поглощению и дальнейшее их отражение в консолидированной финансовой отчетности группы компаний. Подробно рассмотрена специфика российской экономики и ее влияние на учет и раскрытие информации о сделках по слиянию и поглощению.

В третьей главе «Реализация практики достоверного учета и отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной отчетности в соответствии с МСФО» разработаны и представлены мероприятия по совершенствованию учета и отражению в отчетности сделок по слиянию и поглощению. Предложены ключевые разделы учетной политики, позволяющие достоверно с учетом специфики российской экономики отражать сделки по слиянию и поглощению.

В заключении сформулированы выводы и предложения по совершенствованию методики учета и отражения в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО сделок по слиянию и поглощению.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Систематизированы факторы, обусловившие национальные особенности развития института консолидированной отчетности, что позволило оценить его будущие перспективы и предложить необходимую степень его регулирования.

Становление института консолидированной отчетности часто объясняется появлением в бизнесе холдинговых структур. Мы считаем данное объяснение недостаточно полным, так как оно не подтверждается фактическими данными. В частности, как показывают исследования, первые холдинговые структуры возникли во Франции в начале 20-х гг. девятнадцатого века¹, а практика составления консолидированной финансовой отчетности возникла в США более чем на восемьдесят лет позднее².

Очевидно, что существовали и другие факторы, оказывающие существенное влияние на развитие института консолидированной отчетности. В ходе изучения истории появления и развития данного института, нами было выявлено, что консолидированная финансовая отчетность получила свое первоначальное развитие в странах с англо-саксонской моделью учета и значительно позже была принята странами с континентальной моделью учета.

В табл. 1 обобщена информация о появлении и закреплении в практике составления консолидированной финансовой отчетности в разных странах. Данные таблицы подтверждают сделанные выше предположения. В странах с высокоразвитым финансовым рынком практика составления консолидированной финансовой отчетности появилась намного раньше,

¹ См.: Портной К. Правовое положение холдингов в России : научно-практическое пособие. – М. : Волтерс Клувер, 2007. – С.1.

² См.: DeMond, C. W., Price Waterhouse & Co. in America : A History of A Public Accounting Firm, New York, 1951. – P. 59.

чем в других странах. При этом как в одних, так и в других существовали холдинговые структуры.

Т а б л и ц а 1

**Сравнительный страновой анализ причин возникновения
консолидированной финансовой отчетности**

Страна	Появление консолидированной финансовой отчетности	Закрепление практики составления консолидированной Отчетности	Распространенность крупного частного бизнеса	Наличие высокоразвитого финансового рынка
США	Конец XIX в.	20-е гг. XX в.	Высокая	Да
Великобритания	20-е гг. XX в.	40-е гг. XX в.	Высокая	Да
Голландия	20-е гг. XX в.	40-е гг. XX в.	Высокая	Да
Германия	30-е гг. XX в.	60-е гг. XX в.	Высокая	Нет. Преобладал кредитный рынок
Франция	40-е гг. XX в.	70-е гг. XX в.	Низкая	Нет. Преобладал кредитный рынок
Япония	70-е гг. XX в.	80-е гг. XX в.	Высокая	Нет. Преобладал кредитный рынок

Таким образом, в результате проведенного исследования, сделано предложение о возможности расширения перечня причин возникновения консолидированной бухгалтерской отчетности и приведен перечень таких причин:

- 1) формирование финансово-промышленных холдингов;
- 2) развитие финансовых рынков как преобладающего способа финансирования;
- 3) отсутствие законодательных барьеров на пути формирования практики составления консолидированной финансовой отчетности;
- 4) востребованность инноваций в агрегации и представлении данных;
- 5) повышение уровня автоматизации в обработке информации (в том числе финансовой).

Говоря о современных тенденциях института консолидированной отчетности, отмечено, что в России сложилась парадоксальная ситуация, которая противоречит мировому опыту, в соответствии с которым регулирование института консолидированной финансовой отчетности производится независимыми профессиональными сообществами, а института консолидированной налоговой отчетности – государством. В нашей стране институт консолидированного налогоплательщика отсутствует (существует только законопроект), а консолидированная финансовая отчетность регулируется государством.

Мы считаем, что необходимо предоставить компаниям свободу выбора, по каким стандартам составлять консолидированную финансовую отчетность (сводную бухгалтерскую). Опыт европейских стран по данному вопросу заключается в том, чтобы выводить правила консолидации за пределы национального законодательства, считая достаточным наличие неофициальных общепризнанных правил, которые не нужно специально закреплять внутри государства в нормативных актах обязывающего характера. Государство в свою очередь должно сконцентрировать усилия на развитии института консолидированного налогоплательщика.

2. Предложена классификация сделок по слиянию и поглощению, используемая как база для комплексного и эффективного рассмотрения методик учета и алгоритма отражения в финансовой отчетности группы компаний по МСФО.

В профессиональной литературе и бизнес-практике используются такие термины для определения сделок по слиянию и поглощению, как: дружественное, враждебное, вертикальное, горизонтальное, путем реорганизации и пр. Данные классификации не несут для учетного работника достаточного количества информации для понимания того, как сделка должна быть учтена и отражена в финансовой отчетности. Поэтому в рамках проведенного исследования предложена авторская классификация сде-

лок по слиянию и поглощению с целью ее использования как базы для дальнейшего рассмотрения методик учета сделок в финансовой отчетности группы компаний по МСФО.

Было принято во внимание, что любая сделка по слиянию и поглощению должна быть учтена с целью отражения в консолидированной финансовой отчетности, что и использовалось как основа при определении классифицирующих признаков. В зависимости от соответствия критериям МСФО, доли в компаниях, приобретенные группой во время сделки по слиянию и поглощению, могут быть признаны: активом для продажи; дочерней компанией; совместным предприятием, ассоциированной компанией, финансовым инструментом. Это деление использовано в классификации, при этом наличие контроля/влияния над приобретаемой компанией явилось одним из основных классифицирующих признаков.

В работе выделены и предложены следующие виды сделок по слиянию и поглощению:

- 1) с последующим намерением перепродать;
- 2) с получением контроля;
- 3) с получением совместного контроля;
- 4) с получением существенного влияния;
- 5) прочие, приобретение признается финансовым инструментом.

На рис. 1 представлен разработанный алгоритм, позволяющий классифицировать сделки по слиянию и поглощению и определить, в соответствии с каким стандартом МСФО они должны быть учтены. Ни один из классифицирующих критериев не относится к юридической форме сделки по слиянию и поглощению, в соответствии с принципом преобладания содержания над формой. Выявленные критерии относятся к экономической сути сделки.

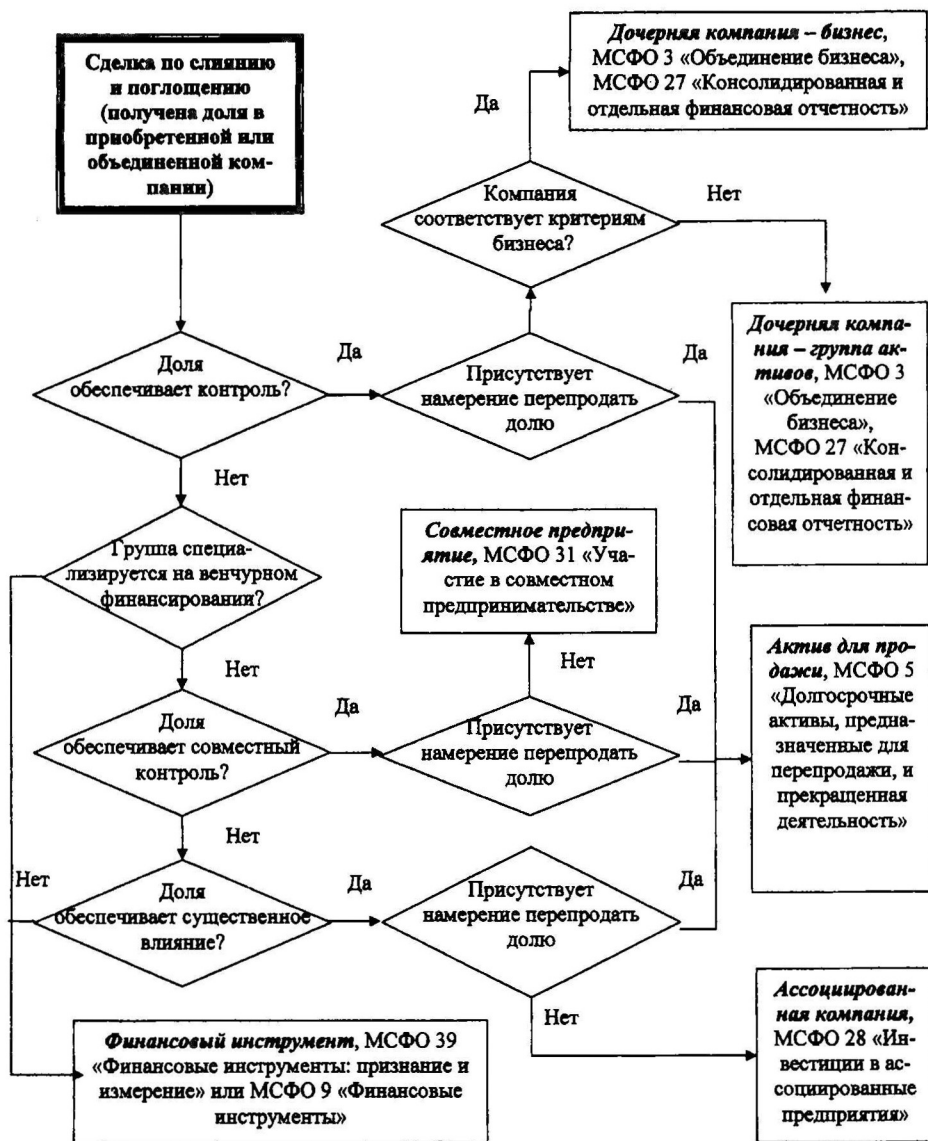


Рис. 1. Алгоритм классификации сделок по слиянию и поглощению в соответствии со стандартами МСФО

На первом этапе алгоритма определяется, был ли получен в результате сделки по слиянию и поглощению контроль над финансовой и операционной деятельностью приобретенной или участвующей в объединении компании. Если контроль получен, то проверяется, есть ли намерение у руководства продать полученную в компании долю. Если намерение имеется, то доля в компании учитывается как активы для продажи, в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для перепродажи, и прекращенная деятельность»¹. В ином случае результатом сделки по слиянию и поглощению будет являться появление дочерней компании, что учитывается в соответствии с МСФО 3 «Объединение бизнесов» и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» как приобретение бизнеса или группы активов.

Если в результате сделки по слиянию и поглощению не был получен контроль, то необходимо определить, специализируется ли группа компаний (покупатель) на венчурном инвестировании. Если да, то полученная в результате сделки доля в компании должна признаваться финансовым инструментом в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» или обновленным МСФО 9 «Финансовые инструменты». Если нет, то необходимо определить, был ли получен совместный контроль или существенное влияние. В зависимости от этого, полученная доля будет признана участием в совместном предприятии (МСФО 31 «Участие в совместном предпринимательстве») или ассоциированной компанией (МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия»). Но, если есть намерение данные доли в компаниях перепродать, то они должны быть классифицированы как активы для продажи и отражены в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для перепродажи, и прекращенная деятельность». Все прочие доли в компаниях,

¹ Здесь и далее название стандартов МСФО приводится в соответствии с их официальным переводом // www.ifrs.org

полученные в результате сделок по слиянию и поглощению, признаются в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» или обновленным МСФО 9 «Финансовые инструменты».

Разработанная классификация и предложенный на ее основе алгоритм являются достаточно общими и могут приобретать определенные особенности в каждом конкретном случае. Однако большинство сделок по слиянию и поглощению укладываются в рассмотренную последовательность структурирования.

3. Выявлены характерные виды сделок по слиянию и поглощению, на примере отечественного рынка продуктовой розничной торговли, позволившие определить содержание методических разработок по составлению консолидированной финансовой отчетности по МСФО для групп компаний, осуществляющих сделки по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации.

Начиная с 2003 г., объем сделок по слиянию и поглощению в продуктовой розничной торговле неуклонно рос, лишь в 2008–2009 гг. объем сделок упал (рис. 2). Уменьшение объема сделок почти до уровня 2005 г. связано с мировым финансовым кризисом, произошло увеличение долговых нагрузок потенциальных покупателей, а возможные продавцы держали цены на свои активы необоснованно завышенными.

Проведенный анализ сделок, имевших место на отечественном рынке продуктовой розничной торговли, с точки зрения их учета в консолидированной финансовой отчетности по МСФО показал, что практически всегда целью сделок по слиянию и поглощению является получение контроля. Это связано с тем, что единственным способом получения возможности организовывать и управлять бизнесом приобретаемой компании является получение над ней контроля через приобретение более 50% доли компании. Как было описано в алгоритме на рис. 1, наличие контроля – это критерий признания компании дочерней. Игроки рынка розничной торговли

не склонны приобретать небольшие доли других розничных сетей, которые с точки зрения консолидированной финансовой отчетности могли бы быть признаны ассоциированными компаниями, так как при этом фактически происходило бы финансирование конкурентов. Приобретение доли в совместных предприятиях представляет собой также достаточно редкое явление.

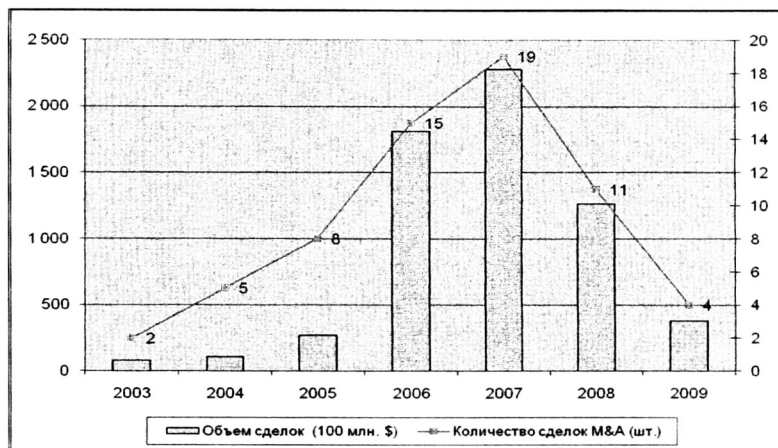


Рис. 2. Количество и объем сделок по слиянию и поглощению в продуктовой розничной торговле в России в 2003–2009 гг.¹

Проведенный нами анализ показывает, что с точки зрения составления консолидированной финансовой отчетности большинство сделок по слиянию и поглощению являются сделками по приобретению дочерних компаний. Соответственно при разработке методики следует уделить больше внимания стандартам МСФО 3 «Объединение бизнесов» и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Основным вопросом, влияющим на методику отражения сделок, будет выбор того,

¹ См.: РосБизнесКонсалтинг : Розничные сети по продаже продуктов питания и сопутствующих товаров (FMCG) в России / Аналитический обзор. – 8-е изд. – М., 2010. – С. 84.

является ли сделка приобретением бизнеса или приобретением группы активов (см. рис. 1).

4. Раскрыто противоречие учетных принципов «преобладания содержания над формой» и «единства и постоянства учетной политики», что позволяет обосновать и предложить адаптацию методик отражения сделок по слиянию и поглощению в учетных политиках групп компаний по МСФО в связи с экономической спецификой Российской Федерации.

Международные стандарты финансовой отчетности аккумулируют лучшую учетную практику развитых стран (Великобритании, Германии, Голландии, Италии, США, Франции и др.). Она представляет собой набор стандартных бухгалтерских процедур, позволяющих достоверно отразить экономическое содержание факта хозяйственной деятельности. Экономика развитых стран отлична от экономики развивающихся стран, соответственно, похожие по форме факты хозяйственной деятельности могут нести разное экономическое содержание.

Анализ практики составления консолидированной финансовой отчетности по МСФО в дочерних компаниях иностранных игроков розничной торговли (в частности, Rewe, Auchan, IKEA) показал, что в группах разработана единая учетная политика для целей МСФО, которая обязательна для исполнения дочерними компаниями. Данный подход позволяет обеспечить соблюдение таких принципов МСФО, как единство учетных принципов и сопоставимость отчетности, однако он не позволяет учесть национальные экономические особенности той или иной страны.

В ходе исследования были обобщены факторы, раскрывающие экономическую специфику Российской Федерации и влияющие на методику учета и отражения в отчетности по МСФО сделок по слиянию и поглощению (табл. 2).

Таблица 2

Специфика экономики Российской Федерации, влияющая на методику учета сделок по слиянию и поглощению

Экономический фактор	Влияние на методику учета
Нестабильность экономики. <i>Например, в послекризисном 2009 г. ВВП России снизился на 7,9%</i> ¹	Вызывает проблемы в оценке ожидаемых будущих выгод, следовательно, оценка гудвилла может быть слишком завышенной при использовании стандартной практики развитых стран, рассчитанной на стабильную экономику
Нестабильность национальной валюты. <i>За 2008 г. рубль обесценился по отношению к доллару США на 20%</i> ²	Обеспечение национальной валюты в таком размере может вызвать крупные убытки у компаний, имеющих валютную кредиторскую задолженность, соответственно сложно оценить будущие экономические выгоды от приобретенных компаний, имеющих такую задолженность
Налоговые риски. <i>По итогам налоговых проверок происходит доначисление налогов в 99,6% случаев</i> ³	Большой процент выставления требований по доначислению налогов после проведения проверок. При приобретении компаний такие риски должны быть учтены при распределении покупной цены
Поглощение группы активов под видом поглощения бизнеса	Часто происходит поглощение группы активов под видом поглощения бизнеса, потому что либо в приобретаемой компании нет налаженных процессов, либо в текущем состоянии (без модернизации или перепрофилирования) компания не способна приносить доход. При ограниченном предложении и большом спросе, менеджмент готов приобретать группы активов, выдавая переплату за оценку гудвилла
Слабая роль собственников, не имеющих контролирующей доли в компании	Мажоритарные акционеры могут наносить экономические убытки компании через сделки с аффилированными структурами, соответственно необходимо быть консервативнее при раскрытии в отчетности информации о совместных предприятиях и ассоциированных компаниях

¹ См.: http://gks.ru/wps/portal/OSI_NS# – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

² См.: http://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=credit_statistics/ex_rate_ind_08.htm – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации

³ См.: Симонова М. Похоже на правду // РБК. – 2009. – № 10.

В качестве примера относительной необъективности учетной практики развитых стран, при отражении сделок по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации, является вынужденное списание в четвертом квартале 2008 г. X5 Retail Group гудвилла в размере 2,5 млрд. долл. США¹, образовавшегося в 2006 г. – при слиянии сетей «Пятерочка» и «Перекресток».

Одним из результатов исследования стал вывод о том, что важным требованием к подготовке консолидированной финансовой отчетности является локализация учетных политик, которая состоит в адаптации под требования конкретной экономической среды. Для адаптации предложены следующие разделы учетных политик групп компаний по МСФО, осуществляющих сделки по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации:

- факторы, позволяющие однозначно классифицировать понятие «бизнес», что позволит на базе единых экономических понятий классифицировать сделки на уровне группы, а также уменьшит возможность локального менеджмента классифицировать сделку в своих интересах;
- применение МСФО 3 «Объединение бизнесов» для отражения сделок, являющихся приобретением доли в совместном предприятии, что позволит закрепить в регламентирующих учетных документах группы практику, не описанную в международных стандартах финансовой отчетности;
- применение пропорционального метода консолидации для совместных предприятий, что позволит учитывать контроль не только над долей будущей экономической выгодой, но и над возможной долей убытка, с целью представить достоверную информацию о финансовом положении группы;
- однозначное определение уровня менеджмента, принимающего решения о продаже активов, что поможет однозначно классифицировать ак-

¹ См.: Соловиченко М. X5 в убытке // Ведомости. – 2009. – 10 марта.

тив, предназначенный для продажи, без отсылки на организационную структуру группы;

Предложенные разделы учетной политики способствуют организации достоверного учета и отражения в консолидированной отчетности группы компаний по МСФО сделок по слиянию и поглощению на территории Российской Федерации.

5. Разработана и внедрена методика отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной финансовой отчетности группы компаний, позволяющая учитывать сделки в соответствии с МСФО, обеспечивающая прозрачность и достоверность данных консолидированной финансовой отчетности, что повышает уровень информационного обеспечения собственников и прочих пользователей финансовой отчетности для принятия экономически обоснованных решений.

Одной из основных проблем по учету и отражению сделки по слиянию и поглощению, в рамках которой была приобретена дочерняя компания, является отсутствие необходимой информации при классификации сделки как приобретение бизнеса или приобретение группы активов (см. рис. 1), так как подробного толкования определения понятия «бизнес» в стандартах МСФО нет. Бизнес трактуется как интегрированная совокупность видов деятельности и активов, способная приносить инвесторам доход или другие экономические выгоды¹.

Поэтому сотрудники компаний отражают в учете сделки по слиянию и поглощению, основываясь на довольно общих принципах, изложенных в МСФО и своем профессиональном мнении.

В рамках исследования, как часть методики, нами были предложены факторы, наличие или отсутствие которых позволяет однозначно дать ответ на вопрос: имеет ли место факт приобретения бизнеса или приобрете-

¹ МСФО 3 «Объединение бизнесов», приложение А.

ния группы активов (таб. 3). Данные факторы должны использоваться в дополнение определению «бизнес», данному в международных стандартах отчетности.

Таблица 3

Ключевые факторы, характеризующие сделку по слиянию и поглощению как приобретение бизнеса

Фактор	Расшифровка
Присутствует интеграция	В бизнесе экономические ресурсы интегрированы и взаимодействуют таким образом, чтобы бизнес мог приносить доход. Интегрированный комплекс экономических ресурсов должен обязательно включать процессы, которые и обеспечивают их слаженную работу
Работники переходят к новому собственнику	При покупке бизнеса работники поглощенной компании обычно остаются работать на нового собственника (это может быть выражено в разных формах, но в любом случае трудовые отношения работников и нового собственника сохраняются)
Ключевые функции на аутсорсинге переходят к новому собственнику	Если до сделки по приобретению определенный класс функций и процессов, необходимых для генерирования выручки приобретаемого предприятия, осуществлялся третьими сторонами по договорам аутсорсинга и соответствующие договоры переходят к покупателю, то это может указывать на то, что необходимые для генерирования выручки процессы и действия уже присутствуют, и, следовательно, приобретенная группа активов представляет собой бизнес
Исключенные при поглощении компоненты бизнеса не являются ключевыми	Исключение некоторых не ключевых компонентов бизнеса не препятствует классификации сделки приобретения в качестве сделки по объединению бизнеса

Предложенная методика позволяет однозначно классифицировать сделку и единообразно отражать подобные операции в учете, что улучшает качество консолидированной финансовой отчетности и делает позицию учетных работников более прочной, в случае попыток со стороны недобросовестного менеджмента повлиять на решение о классификации сделки.

При отражении ключевых аспектов методики учета и отражения сделок по слиянию и поглощению было обращено внимание на: применение классификации сделок; сверку и элиминацию внутригрупповых остатков и

оборотов; специфическое применение стандартов при учете сделок по обратному приобретению; консолидационные корректировки и процесс подготовки отчетности.

Предложенная в работе методика позволяет учесть и отразить в отчетности сделки по слиянию и поглощению во всех возможных вариантах классификации в соответствии с международными стандартами приобретения: дочерней компании (бизнес и группа активов); ассоциированной компании; совместного предприятия; активов для продажи или финансового инструмента. Единообразное применение методики среди компаний группы позволит повысить прозрачность и достоверность отчетности.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Среди основных результатов работы можно выделить следующие:

1. Выявлены основные факторы, обусловившие появление и развитие института консолидированной отчетности, предложен уровень его регулирования в Российской Федерации.

2. На основе предложенной классификации сделок по слиянию и поглощению разработан алгоритм, позволяющий определять стандарт МСФО, подлежащий применению (т. е., в соответствии с которым сделка должна учитываться и отражаться в консолидированной финансовой отчетности).

3. Выявлены характерные для России виды сделок по слиянию и поглощению.

4. Предложены разделы учетной политики группы компаний по МСФО, адаптирующие ее для учета и отражения сделок по слиянию и поглощению в соответствии со спецификой экономики России.

5. Разработана и внедрена методика учета и отражения сделок по слиянию и поглощению в консолидированной финансовой отчетности группы компаний.

Основные публикации по теме диссертации

Монографии

1. Панков В. В., Чайковская Л. А., Грибановский А. М. и др. Институциональные аспекты бухгалтерского учета и контроля. – М. : ГОУ ВПО «РЭА им Г. В. Плеханова», 2009. – 428с. – ISBN 978-5-7307-0676-7 (26,75 п. л., в том числе авторских 1,2 п. л.).

Статьи в научных журналах, рекомендованных ВАК

2. Грибановский А. М., Никулина Л. Н. Перевод показателей национальной системы учета в показатели по стандартам ГААП США или МСФО с помощью финансовой информационной системы «iSCALA» // Известия. – Серия «Фундаментальные и прикладные проблемы техники и технологии: информационные системы и технологии». – Орел : ГТУ, 2007. – № 4/268(535). – С. 60–66 (0,5 п. л., в том числе авторских 0,3 п. л.).

3. Грибановский А. М., Чайковская Л. А. Институт налоговой консолидации: мировой опыт и его необходимость в России // Вестник университета. – М. : ГУУ, 2009. – № 31/2009. – С. 322–327. – ISSN 1816-4277 (0,4 п. л., в том числе авторских 0,2 п. л.).

4. Грибановский А. М., Чайковская Л. А. Информационные системы бухгалтерского учета как инструмент развития института финансовой отчетности // Информационные системы и технологии. – 2010. – № 1/57 (584) – С. 58–61. – ISSN 2072-8964 (0,3 п. л., в том числе авторских 0,2 п. л.)

Статьи в других научных изданиях

5. Соколова И. В., Грибановский А. М. Регулирование финансового учета в разных странах //Теория и практика функционирования региональных предприятий: Материалы международной научно-практической конференции. – Орел : ОрелГИЭТ, 2004. – С. 100–103 (0,2 п. л., в том числе авторских 0,1 п. л.).

6. Грибановский А. М., Грибановская Н. В. Разработка учебного примера по отражению приобретения бизнеса в консолидированной финансовой отчетности с использованием табличного процессора // Информационные технологии в науке, образовании и производстве. ИТНОП – 2010: Материалы IV международной научно-технической конференции, г. Орел, 22–23 апреля 2010 г. – в 5-ти т. – Т. 3 /под общ. ред. д-ра техн. наук проф. И. С. Константинова. – Орел : ОрелГТУ, 2010. – С. 62–67. – ISBN 978-5-93932-272-0 (0, 3 п. л., в том числе авторских 0,2 п. л.).

7. Грибановский А. М. Консолидированная финансовая отчетность: с чего все начиналось // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. – 2010. – № 2(40)2010. – С. 57–61 (0,3 п. л.).

8. Грибановский А. М., Чайковская Л. А. Отражение в отчетности сделки по покупке бизнеса в соответствии с МСФО // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2010. – № 7. – С. 86–92 (0,3 п. л., в том числе авторских 0,2 п. л.)

Подписано в печать 14.10.10. Формат 60х84 1/16.
Печать офсетная. Усл. печ. л. 1,5. Тираж 150 экз. Заказ № 65.
Напечатано в ГОУ ВПО «РЭА им. Г. В. Плеханова».
117997, Москва, Стремянный пер., 36.

102